

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 31 de diciembre de 2012

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR : REY HOLDINGS CORP.

VALORES QUE HA REGISTRADO : Acciones Comunes
Resolución No. CNV-082-01 de 4 de abril de 2001

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR : Teléfono: 270-5500 Fax: 270-0887

DIRECCIÓN DEL EMISOR : Calle 50 y Calle 75, San Francisco

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: reyholdings@smrey.com

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor actúa como empresa tenedora de acciones. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor son propietarios y operan en un 100% la cadena de Supermercados Rey, la cadena de Supermercados Romero, la cadena de Supermercados Mr. Precio, la cadena de Farmacias Metro y la cadena de Econo Farmacias. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012 (año fiscal - Octubre 1, 2012 a Septiembre 30, 2013).

A. Liquidez

La liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2012, mejoró comparado al trimestre anterior, al observarse un déficit en el capital de trabajo de \$36.7 millones (\$42.8 millones al 30 de septiembre de 2012), mientras que la razón corriente mejoró a 0.76 al 31 de diciembre de 2012 de 0.69 al 30 de septiembre de 2012. En cuanto a las cuentas de efectivo y depósitos en bancos, las mismas incrementaron a \$40.2 millones al 31 de diciembre de 2012 (\$26.5 millones al 30 de septiembre de 2012).

Los activos corrientes incrementaron en un neto de \$19.2 millones sobre el trimestre anterior a \$116.1 millones al 31 de diciembre de 2012, debido principalmente al aumento en \$13.7 millones a \$40.2 millones en la cuenta de efectivo y depósitos en bancos y al aumento en inventarios en \$6.5 millones a \$60.0 millones al 31 de diciembre de 2012. Por el lado de los pasivos corrientes, los mismos incrementaron en un neto de \$13.1 millones a \$152.9 millones al 31 de diciembre de 2012, debido principalmente a un aumento en las cuentas por pagar de \$19.6 millones a \$128.6 millones versus una reducción en los préstamos y sobregiros bancarios de \$6.0 millones a \$12.7 millones al 31 de diciembre de 2012.

B. Recursos de Capital

El nivel de activos totales del Grupo incrementó en un neto de \$25.7 millones sobre el trimestre anterior reportando \$345.3 millones al 31 de diciembre de 2012, principalmente debido al aumento neto de \$19.2 millones en el total de activos corrientes como descrito en la Sección A de este reporte y al aumento neto en propiedades, mobiliario, equipo y mejoras (neto de depreciación y amortización) de \$6.0 millones a \$170.6 millones al 31 de diciembre de 2012. Cabe destacar la participación del Grupo en una inversión en una empresa asociada (Inmobiliaria Mumbai) donde el Grupo mantiene el 33% de participación. Inmobiliaria Mumbai es la promotora responsable de la construcción del Centro Comercial Centennial (vía que conduce al Puente Centenario) y otros proyectos en la Ciudad de Panamá y el interior de la República.

El total de pasivos del Grupo incrementó en un neto de \$24.9 millones aumentando a \$225.1 millones al 31 de diciembre de 2012, debido principalmente al incremento en las cuentas por pagar en \$19.6 millones a \$128.6 millones y al aumento en la deuda financiera la cual incrementó en un neto de \$4.9 millones (aumento de \$12.5 millones en bonos por pagar versus reducción de préstamos y sobregiros de \$7.5 millones) a \$74.7 millones al cierre del trimestre terminado al 31 de diciembre de 2012. En cuanto al patrimonio del Grupo, para este trimestre el mismo incrementó en \$808 mil a \$120.2 millones al 31 de diciembre de 2012, principalmente debido a que de los \$7.4 millones de utilidades generadas en el trimestre, se pagaron \$6.4 millones en dividendos, mientras que se dio un incremento en el impuesto complementario de \$269 mil. En general, la relación de endeudamiento (total de pasivos a patrimonio de accionistas) incrementó a 1.87 veces para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012 de 1.68 veces para el trimestre anterior.



C. Resultados de las Operaciones

Resultados Primer Trimestre del Año Fiscal 2013 (al 31 de diciembre de 2012)

Para el primer trimestre del año fiscal 2013, terminado el 31 de diciembre de 2012, las ventas netas reportaron \$182.2 millones, monto que representa un crecimiento de un 17.1% (\$26.6 millones comparado con los \$155.5 millones en ventas registrados para el mismo período el año pasado. Aunque el margen bruto de ganancia se redujo ligeramente a 23.2% para el primer trimestre del 2013 comparado con 23.3% para el mismo período el año pasado; el aumento en ventas produjo que la ganancia bruta aumentara a \$42.3 millones para el primer trimestre del 2013 versus \$36.2 millones para el mismo período el año pasado. A su vez, otros ingresos (incluye alquileres, comisiones e ingresos varios), incrementaron en \$847 mil a \$5.9 millones para el primer trimestre del 2013 (\$5.0 millones para el mismo período el año pasado). Por otro lado, los gastos de ventas generales y administrativos (excluye depreciación y amortización), aumentaron en \$5.5 millones sobre el mismo periodo el año pasado a \$33.5 millones para el primer trimestre del 2013. En cuanto a la ganancia antes de intereses, depreciación, impuestos y partidas extraordinarias, esta incrementó a \$14.7 millones para el primer trimestre del 2013 de \$13.2 millones para el mismo período el año pasado. Los gastos por depreciación/amortización registraron \$3.1 millones comparado con \$2.4 millones para el mismo período el año pasado, mientras que se observaron costos financieros (neto de ingresos financieros) por \$794 mil comparado con \$368 mil para el mismo período el año pasado. En general, se observa una utilidad neta de \$7.4 millones para el primer trimestre del 2013, comparado con \$7.3 millones para el mismo periodo el año pasado con un impuesto sobre la renta de \$3.4 millones para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012 versus \$3.1 millones para el mismo período el año pasado.

D. Análisis de Perspectivas

La economía Panameña nuevamente aparece a la cabeza de las proyecciones de crecimiento para Latinoamérica, con un 7.5% esperado por los expertos internacionales para el año 2013. Por tanto, el Grupo Rey vislumbra un mayor crecimiento de sus operaciones, con la apertura de nuevos establecimientos tanto de Supermercados Rey, Supermercados Romero como de Supermercados Mr. Precio y la integración de las Farmacias Metro y Econo Farmacias al Grupo Rey; fundamentado en la confianza del crecimiento sostenido de la economía nacional. El Grupo Rey continuará desarrollando sus objetivos y metas fundamentadas en estrategias basadas en lograr eficiencias operativas, a través de la optimización de recursos y procesos.

E. Hechos o Cambios de Importancia

Nada que reportar.



II. RESUMEN FINANCIERO

REY HOLDINGS CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados para el Trimestre Terminado al	31-Dic-12 3 meses	30-Sep-12 3 meses	30-Jun-12 3 meses	31-Mar-12 3 meses
Ventas Netas	\$182,169,246	\$164,200,227	\$154,864,228	\$148,071,034
Ganancia Bruta	\$42,331,957	\$38,271,021	\$35,870,082	\$33,410,529
Gastos Generales y Administrativos **	\$36,618,071	\$30,062,198	\$30,459,540	\$27,021,782
Utilidad Neta	\$7,427,585	\$7,094,131	\$3,903,310	\$5,513,510
Acciones emitidas y en circulación ***	31,755,230	31,755,230	15,877,615	15,863,291
Utilidad por Acción	\$0.23	\$0.23	\$0.25	\$0.35
Depreciación y Amortización	\$3,099,758	\$2,581,836	\$2,512,280	\$2,559,735
Utilidades o pérdidas no recurrentes	\$0	\$0	\$0	\$0

Balance General	31-Dic-12	30-Sep-12 *	30-Jun-12	31-Mar-12
Activo Circulante	\$116,145,158	\$96,919,034	\$90,285,894	\$79,559,818
Activos Totales	\$345,306,747	\$319,614,123	\$303,537,927	\$281,552,200
Pasivo Circulante	\$152,862,697	\$139,716,796	\$125,339,061	\$121,719,182
Pasivo a Largo Plazo	\$72,277,562	\$60,538,586	\$63,030,388	\$46,158,475
Acciones Preferidas	\$0	\$0	\$0	\$0
Capital Pagado	\$41,375,780	\$41,375,780	\$41,375,780	\$41,160,921
Utilidades Retenidas	\$78,790,709	\$77,982,961	\$73,792,698	\$72,513,622
Patrimonio Total	\$120,166,489	\$119,358,741	\$115,168,478	\$113,674,543

Razones Financieras	31-Dic-12	30-Sep-12 *	30-Jun-12	31-Mar-12
Dividendo/Acción (Trimestre)	\$0.20	\$0.10	\$0.20	\$0.20
Pasivo Total/Patrimonio	1.87	1.68	1.64	1.48
Capital de Trabajo	(\$36,717,539)	(\$42,797,762)	(\$35,053,167)	(\$42,159,364)
Razón Corriente	0.76	0.69	0.72	0.65
Utilidad Oper./Costos Fin. Netos (Trim)	14.59	14.58	9.73	17.55

* Cifras Auditadas

** Incluye Depreciación y Amortización



*** Fraccionamiento de acciones 2 x 1 realizado en Sep 2012

III. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos del Emisor y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012.

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012 mediante su inclusión en la página de internet de la Cadena de Supermercados Rey de acceso público en: www.gruporey.com.pa. La fecha probable en la cual se podrá tener acceso al Informe de Actualización Trimestral es el 28 de febrero de 2013.

28 de febrero de 2013

Representante Legal:



Alexander Psychoyos
Presidente
Rey Holdings Corp.

